

## Tổng CTCP Khoan và Dịch vụ khoan Dầu khí (PVD)

### Những điểm nhấn chính từ ĐHCĐ năm 2026

- PVD đặt kế hoạch năm 2026 ở mức thận trọng với doanh thu gần như đi ngang svck trong khi LNST giảm 24% svck.
- Lợi nhuận trước thuế Q1/26 ước đạt 400 tỷ đồng, hoàn thành 37% kế hoạch năm 2026 và tương ứng 22% dự phóng cả năm của chúng tôi.
- Mặc dù đánh giá xu hướng chuyển dịch năng lượng là tất yếu, Ban lãnh đạo giữ quan điểm tích cực về nhu cầu khoan (và nhu cầu sử dụng nhiên liệu hóa thạch) trong 5-10 năm tới.

#### Kế hoạch năm 2026: Đặt mục tiêu thận trọng

PVD đặt kế hoạch năm 2026 ở mức thận trọng với doanh thu gần như đi ngang (+2,4% svck) trong khi LNST giảm 24% svck. Ban lãnh đạo nhấn mạnh rằng công ty sẽ hoàn thành vượt kế hoạch này và hướng tới tăng trưởng so với kết quả thực hiện năm 2025. Trong Q1/26, LNST sơ bộ ước đạt hơn 400 tỷ đồng (gấp 2 lần svck), tương đương 37% kế hoạch năm 2026.

#### Triển vọng thị trường khoan: Tác động trái chiều đến từ xung đột Mỹ - Iran

Xung đột tại Iran kéo theo những tác động trái chiều lên thị trường gian khoan toàn cầu. Một mặt, việc hoạt động khoan tại Trung Đông bị tạm ngưng do xung đột khiến nguồn cung giàn trở nên dồi dào, ảnh hưởng 1 phần đến cán cân cung cầu tại ĐNÁ. Mặt khác, nhu cầu đẩy mạnh thăm dò và khai thác gia tăng khi các quốc gia đặt mục tiêu nâng cao khả năng tự chủ nguồn cung năng lượng. Nhìn chung, TT khoan vẫn ở pha trầm lắng so với giai đoạn 2011-15, và triển vọng nguồn cung giàn hiện ở mức hạn chế sẽ giúp cho TT đi lên trong thời gian tới.

#### Lịch khoan: Thêm một năm bận rộn cho PVD

Đội giàn của công ty đều đã ký hợp đồng khoan cho cả năm 2026, trong đó nhiều giàn hoạt động tại nước ngoài với hợp đồng dài hạn đến năm 2028. Giàn IX mới đầu tư đi vào hoạt động từ tháng 4 và dự kiến cũng sẽ được kéo sang Malaysia trong nửa cuối 2026. Ngoài ra, để đáp ứng nhu cầu khoan nội địa gia tăng, PVD sẽ huy động giàn khoan thuê để phục vụ các hợp đồng ngắn hạn tại TT Việt Nam. Nhìn chung, công ty sẽ ưu tiên các hợp đồng dài hạn để ổn định nguồn thu hơn là các hợp đồng ngắn hạn giá cao.

#### Một số thông tin quan trọng khác :

- **Về đầu tư:** PVD đặt mục tiêu tiếp tục đầu tư thêm một giàn khoan (PVD X) trong năm 2026 và đưa vào hoạt động trong năm 2027. Ngoài ra, PVD sẽ tiếp nhận 1 giàn sửa giếng trong tháng 6 và đưa vào hoạt động tại TT Việt Nam.
- **Về tăng vốn:** PVD sẽ phát hành cổ phiếu để tăng vốn từ nguồn vốn chủ sở hữu với tỷ lệ 66,9% trong năm nay, nâng vốn điều lệ lên 9280 tỷ.
- **Trong dài hạn,** bên cạnh nâng cao các dịch vụ công nghệ cao trong lĩnh vực truyền thống, công ty định vị là DN dịch vụ kỹ thuật cao, có thể cung cấp các dịch vụ trong chuỗi giá trị xây lắp điện gió ngoài khơi và NLTT.

VNDbn	2025	Kế hoạch 2026	% svck	Kế hoạch 2026 sv. dự phóng của VND
Revenue	10.921	11.185	2,4%	101,2%
Pre-tax profit	1.386	1.085	(21,7%)	59,3%
NPAT	1.052	800	(23,9%)	54,4%

## KHUYẾN CÁO

Báo cáo này được viết và phát hành bởi Khối Nghiên cứu và Tư vấn đầu tư - Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT. Thông tin trình bày trong báo cáo dựa trên các nguồn được cho là đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Các nguồn tin này bao gồm thông tin trên sàn giao dịch chứng khoán hoặc trên thị trường nơi cổ phiếu được phân tích niêm yết, thông tin trên báo cáo được công bố của công ty, thông tin được công bố rộng rãi khác và các thông tin theo nghiên cứu của chúng tôi. VNDIRECT không chịu trách nhiệm về độ chính xác hay đầy đủ của những thông tin này.

Quan điểm, dự báo và những ước tính trong báo cáo này chỉ thể hiện ý kiến của tác giả tại thời điểm phát hành. Những quan điểm này không thể hiện quan điểm chung của VNDIRECT và có thể thay đổi mà không cần thông báo trước.

Báo cáo này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin cho các nhà đầu tư của Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT tham khảo và không mang tính chất mời chào mua hay bán bất kỳ chứng khoán nào được thảo luận trong báo cáo này. Các nhà đầu tư nên có các nhận định độc lập về thông tin trong báo cáo này, xem xét các mục tiêu đầu tư cá nhân, tình hình tài chính và nhu cầu đầu tư của mình, tham khảo ý kiến tư vấn từ các chuyên gia về các vấn đề quy phạm pháp luật, tài chính, thuế và các khía cạnh khác trước khi tham gia vào bất kỳ giao dịch nào với cổ phiếu của (các) công ty được đề cập trong báo cáo này.

VNDIRECT không chịu trách nhiệm về bất cứ kết quả nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung của báo cáo dưới mọi hình thức. Bản báo cáo này là sản phẩm thuộc sở hữu của VNDIRECT, người sử dụng không được phép sao chép, chuyển giao, sửa đổi, đăng tải lên các phương tiện truyền thông mà không có sự đồng ý bằng văn bản của VNDIRECT.

**Hoàng Việt Phương – Giám đốc Khối nghiên cứu và Tư vấn đầu tư**

Email: [phuong.hoangviet@vndirect.com.vn](mailto:phuong.hoangviet@vndirect.com.vn)

**Nguyễn Ngọc Hải – Trưởng Phòng**

Email: [hai.nguyenngoc2@vndirect.com.vn](mailto:hai.nguyenngoc2@vndirect.com.vn)

**Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT**

Số 1 Nguyễn Thượng Hiền – Phường Hai Bà Trưng – Hà Nội

Điện thoại: +84 2439724568

Email: [research@vndirect.com.vn](mailto:research@vndirect.com.vn)

Website: <https://vndirect.com.vn>